

学校编码: 10384

分类号_____密级_____

学 号: 13620121150132

UDC_____

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

我国 P2P 网络借贷平台的法律监管研究

Research on the Legal Regulation System of
China P2P Network Lending Platform

潘 迎

指导教师姓名: 刘 志 云 教 授

专 业 名 称: 经 济 法 学

论文提交日期: 2015 年 4 月

论文答辩时间: 2015 年 月

学位授予日期: 2015 年 月

答辩委员会主席:_____

评 阅 人:_____

2015 年 4 月

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为()课题(组)的研究成果,获得()课题(组)经费或实验室的资助,在()实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):

年 月 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

（ ） 1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，
于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

（ ） 2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

内容摘要

P2P 网络借贷平台，是借款方和贷款方实现网络借贷的重要渠道。其借助互联网平台，为借贷双方提供风险评估、交易撮合、债权匹配以及贷后管理等中介服务。P2P 网贷行业作为民间金融的新兴力量，可以满足中小企业的融资需求，推进普惠金融以及互联网金融的发展。然而，由于监管的缺失以及法律规范的空白，P2P 网贷行业风险不断。为了维护金融稳定、防范市场风险、促进行业的合法合规发展，构建 P2P 网贷平台监管制度具有现实意义。

本文包括了引言、正文和结语三个部分。其中，正文共分为四章：

第一章介绍了 P2P 网贷平台的概念、性质以及历史发展，分析了 P2P 网贷平台的运行模式以及法律关系，论述了平台的价值以及存在的风险，对平台风险产生的原因以及监管的必要性进行了论证。

第二章介绍了英国和美国对于 P2P 网贷平台的监管制度，并且从中提炼构建我国 P2P 网贷平台监管制度的启示。

第三章论述了我国 P2P 网贷平台风险监管的现状以及存在的问题。主要包括：P2P 网贷平台监管理念与模式存有争议；监管主体模糊不清；在监管内容方面市场准入无门槛、运营管理无规范、市场退出无秩序；P2P 网贷平台与刑法规制不清晰等。

第四章针对 P2P 网贷平台监管制度存在的问题，提出完善建议。主要包括：重新定位我国 P2P 网贷平台监管的理念与模式；明确监管政府、行业自律组织以及第三方社会力量各方监管主体间的权限；从设置市场准入门槛、强化业务运营监管及建立市场退出机制等方面构建外部监管。从制定行业自律规范、对接征信系统及完善信息披露等方面构建自律监管。加强中介组织对平台的监督作用；确定 P2P 网贷平台监管与刑法规制的界限。

关键词：P2P 网贷平台；监管制度；监管内容

ABSTRACT

P2P network lending platform, is an important channel to achieve network lending for borrowers and lenders. In virtue of internet platform, the platform provides risk assessments, dealmaking, debt match, loan management and other intermediary service for both lenders and borrowers. As a newly emerging force of folk finance, P2P network lending industry can meet the financing needs of small and medium-sized enterprises, promote inclusive finance and internet finance. However, due to the lack of regulation and legal norms, P2P network lending industry has a lot of risk. In order to maintain financial stability, prevent market risks, and promote the legal compliance of the industry , the construction of regulatory system of P2P network lending platform is practical and important.

The full text includes three parts: introduction, main text and conclusion, and the main text divides into four chapters:

The first chapter introduces the concept, nature and historical development of P2P network lending platform, analysis the operational mode and legal relationships of P2P network lending platform, discusses the value of the platform as well as the existed risk, demonstrates the causes of risk and the necessity of regulation.

The second chapter introduces the regulatory system of P2P network lending platform in British and USA, derive the inspiration to build Chinese regulatory system for P2P network lending platform.

The third chapter discusses the current situation of risk supervision and the existing problems of Chinese P2P network lending platform. Including: the regulation conception and mode of P2P network lending platform is controversial; the supervision agency is blurred; in terms of contents of supervision, there are no barriers when enter the market, and no order when exit the market, and operations management unregulated; the boundaries between P2P network lending platform and criminal regulation is not clear.

The fourth chapter put forward suggestion, in view of the existing problems of

supervision system on P2P network lending platform. Mainly including: repositioning the regulation conception and mode of Chinese P2P network lending platform; clear regulatory authority between government, self-regulatory organizations and the third party social forces; set barriers for market access , strengthen operation supervision and establish market exit mechanism to build external supervision. Draft industry self-discipline norm, butt joint credit rating system and improve information disclosure system to bulid self-regulation. Strengthen the supervision function of intermediary organization for the platform; determine the bounds of P2P network lending platform regulation and criminal regulation.

Key Words: P2P Network Lending Platform; Regulatory System; Supervisory Content

目 录

引 言	1
第一章 P2P 网络借贷平台概述	4
第一节 P2P 网络借贷平台的概念、性质以及历史发展	4
一、P2P 网络借贷平台的概念	4
二、P2P 网络借贷平台的性质	5
三、P2P 网络借贷平台的历史发展	6
第二节 P2P 网络借贷平台运行模式及法律关系	7
一、纯中介运营模式及法律关系	7
二、债权转让模式及法律关系	8
三、担保与风险资金池模式及法律关系	9
四、O2O 模式及法律关系	10
第三节 P2P 网络借贷平台的价值以及存在的风险	11
一、P2P 网络借贷平台的价值	11
二、P2P 网络借贷平台存在的风险	12
第四节 P2P 网络借贷平台风险产生的原因分析以及监管的必要性	12
一、P2P 网络借贷平台风险产生的原因分析	12
二、P2P 网络借贷平台风险监管的必要性分析	13
第二章 域外 P2P 网络借贷平台监管制度以及借鉴	15
第一节 域外 P2P 网络借贷平台监管制度——以美国、英国为例	15
一、美国 P2P 网络借贷平台监管制度分析	15
二、英国 P2P 网络借贷平台监管制度分析	17
第二节 域外 P2P 网络借贷平台监管的启示	20
一、贯彻投资者保护的监管理念	20
二、明确 P2P 网络借贷平台的监管机构	21
三、建立市场准入以及退出机制	21
四、注重信息披露制度的建设	22

五、规范平台的客户资金管理	22
六、建立有效的纠纷解决机制	23
第三章 我国 P2P 网络借贷平台风险监管的现状与存在问题	24
第一节 我国 P2P 网络借贷平台风险监管的现状	24
第二节 我国 P2P 网络借贷平台风险监管存在的问题	25
一、P2P 网络借贷平台监管理念与模式的争议	25
二、P2P 网络借贷平台监管主体的模糊	27
三、P2P 网络借贷平台监管内容的空泛	28
四、P2P 网络借贷平台与刑法规制界限的不清晰	33
第四章 我国 P2P 网络借贷平台风险监管的完善	36
第一节 重新定位我国 P2P 网络借贷平台监管的理念与模式	36
一、重新定位 P2P 网络借贷平台监管的理念	36
二、P2P 网络借贷平台监管模式的选择	38
第二节 明确监管主体以及分工与协调	38
一、政府监管机构的权限	38
二、行业自律组织的权限	39
三、社会力量对 P2P 网络借贷平台的监督作用	40
第三节 完善 P2P 网络借贷平台的监管内容	40
一、建立 P2P 网络借贷平台的外部监管	40
二、完善 P2P 网络借贷平台的自律监管	46
三、加强中介组织对 P2P 网络借贷平台的社会监督	47
第四节 确定 P2P 网络借贷平台监管与刑法规制的界限	48
结束语	50
参考文献	51

CONTENTS

Preface	1
Chapter 1 Overview of P2P Network Lending Platform	4
Subchapter 1 The Concept, Nature and Historical Development of P2P Network Lending Platform	4
Section 1 The Concept of P2P Network Lending Platform	4
Section 2 The Nature of P2P Network Lending Platform	5
Section 3 The Historical Development of P2P Network Lending Platform	6
Subchapter 2 The Operational Mode and Legal Relationship of P2P Network Lending Platform	7
Section 1 Pure Intermediary Operational Mode and Legal Relationship	7
Section 2 The Operational Mode of Credit Assignment and Legal Relationship ..	8
Section 3 The Operational Mode of Guarantees and Venture Capital Pool and Legal Relationship.....	9
Section 4 The Online to Offline Operational Mode and Legal Relationship.....	10
Subchapter 3 The Value and Existing Risk of P2P Network Lending Platform ..	11
Section 1 The Value of P2P Network Lending Platform	11
Section 2 The Existing Risk of P2P Network Lending Platform	12
Subchapter 4 Analysis of the Causes of Risks Arising from the P2P Network Lending Platform and the Necessity of Risk Supervision	12
Section 1 Analysis of the Causes of Risks Arising from the P2P Network Lending Platform	12
Section 2 Analysis of Necessity of Risk Supervision for P2P Network Lending Platform	13
Chapter 2 Supervision System of Foreign P2P Network Lending Platform and Reference	15

Subchapter 1 Supervision System of Foreign P2P Network Lending Platform—— Taking American and England as an Example	15
Section 1 Analysis of Supervision System for P2P Network Lending Platform in USA	15
Section 2 Analysis of Supervision System for P2P Network Lending Platform in Britain	17
Subchapter 2 Enlightenment of Foreign P2P Network Lending Platform Supervision System.....	20
Section 1 Implement the Regulation Concepts to Protect Investor	20
Section 2 Clear Regulatory Agencies for P2P Network Lending Platform	21
Section 3 Establish Market Access and Exit Mechanisms	21
Section 4 Pay Attention to the Construction of Information Disclosure System	22
Section 5 Normalize the Management of Client Funds on the Platform	22
Section 6 Establish Effective Dispute Resolution Mechanism	23
Chapter 3 The Current Situation and Existing Problems of Risk Supervision for P2P Network Lending Platform in China	24
Subchapter 1 The Current Situation of Risk Supervision for P2P Network Lending Platform in China	24
Subchapter 2 The Existing Problems of Risk Supervision for P2P Network Lending Platform in China	25
Section 1 Controversial Regulatory Philosophy and Supervision Model for P2P Network Lending Platform	25
Section 2 Blurred Supervision Agency for P2P Network Lending Platform	27
Section 3 Vague Supervision Content for P2P Network Lending Platform	28
Section 4 Boundary between P2P Network Lending Platform and Criminal Regulation is not Clear	33
Chapter 4 Complete the System of Risk Supervision for P2P Network Lending Platform in China.....	36
Subchapter 1 Repositioning Regulatory Philosophy and Choosing Supervision	

Mode for P2P Network Lending Platform in China	36
Section 1 Repositioning Regulatory Philosophy for P2P Network Lending Platform	36
Section 2 Choice of Supervision Mode for P2P Network Lending Platform	38
Subchapter 2 Clear Regulatory Agency and the Division of Labor and Coordination.....	38
Section 1 Regulatory Authority of Government	38
Section 2 Regulatory Authority of Industry self-Regulatory Organization	39
Section 3 The Supervisory Role of the Social Power for P2P Network Lending Platform	40
Subchapter 3 Perfect the Supervision Contents for P2P Network Lending Platform	40
Section 1 Establish External Supervision for P2P Network Lending Platform ...	40
Section 2 Perfect self-Regulation for P2P Network Lending Platform	46
Section 3 Strengthen the Social Supervision of Intermediary Organizations for P2P Network Lending Platform	47
Subchapter 4 Determine the Bounds of Regulation for P2P Network Lending Platform and Criminal Regulation	48
Conclusion	50
Bibliography	51

引言

近年来,随着互联网金融的大热,P2P网络借贷在媒体的不断曝光下,引起了社会的广泛讨论。P2P网络借贷依托互联网平台,减小了借贷双方的信息不对称,吸引了广泛且分散的参与者。这种借贷不需要繁琐复杂的审批,只需要简单的审核、便捷的手续,就可以满足借款方的融资需求,而投资者也可以获得较高的收益。自P2P网贷平台在我国兴起之后,得以迅速扩张,据网贷之家发布的《2014年中国网络借贷行业年报》的数据显示,到2014年底,网贷平台达到1575家,而2013年时有800家。^①与此同时,银行以及上市公司纷纷涉足P2P网贷市场,P2P网贷发展迅速。

然而高收益意味着高风险,P2P网贷平台在迅速发展的过程中,却频频爆出倒闭、跑路等丑闻。2014年全年问题平台达275家,而2013年为76家。^②在2013年11月到12月集中爆发了“倒闭潮”,2014年除了旺旺贷、深速贷、科讯网等平台跑路事件之外,宜信频频陷入高坏账率的风波,红岭创投自爆一亿元的坏账,百度也对P2P网贷平台进行了大规模的清理。“无门槛、无标准、无监管”的行业现状饱受诟病,行业的乱象也引起相关部门的重视,呼吁行业监管的声音更加强烈。

与此同时,中国人民银行不断约谈P2P网贷平台负责人,并对该行业进行广泛调研。国务院已经确定由银监会监管P2P网络借贷行业,银监会也在积极筹备P2P网贷行业的监管细则。央行在《中国人民银行2013年年报》中对于互联网金融的风险进行警示,^③2015年两会上代表们也积极呼吁尽快出台P2P网贷行业的监管细则。^④

显然,监管规则的出台有利于P2P网贷行业的合法合规化发展。而监管规则的制定离不开对于P2P网贷平台的深入理解,国内外学者们对于P2P网贷平

^① 网贷之家研究院. 网贷之家发布2014年中国网贷行业年报(完整版)[EB/OL].
<http://news.wangdaizhijia.com/20150106/16305.html>,2015-01-06.

^② 同上。

^③ 张忱. 央行警示互联网金融风[EB/OL].
http://finance.ce.cn/rolling/201406/12/t20140612_2961282.shtml,2014-06-12.

^④ 郭建杭. P2P创新引两会代表关注 垂直领域有机会[EB/OL].
<http://it.sohu.com/20150308/n409481170.shtml>,2015-03-08.

台也进行了广泛的研究。国外的研究主要集中于平台发挥的作用、平台的运营模式以及平台的监管制度。例如，斯文·伯吉（Sven C. Berger）和费边葛·莱斯纳（Fabian Gleisner），在撰写的《电子市场上金融中介的出现：以 P2P 在线借贷为例》（*Emergence of Financial Intermediaries in Electronic Markets: The Case of Online P2P Lending*）一文中，主要运用实证研究的方法，对 P2P 网络借贷平台上多达 14,000 个原始的贷款进行研究，得到的结论是：作为金融中介的市场参与者，对于并不具有吸引力的风险特征的借贷方，这个平台通过减少信息不对称是可以提高借款方的信用状况的。^①又如，迈克尔·克莱夫（Michael Klafft），在其撰写的《在线 P2P 借贷：借款方的视角》（*Online Peer-to-Peer Lending: A Lenders' Perspective*）一文中阐述了 P2P 网络借贷可以减少交易成本，满足正规金融体系无法覆盖的群体的借款需求，交易过程更加透明并且会有公平的感觉，能够为投资者创造更高的收益且对于借款者更加便宜。^②而埃里克 C.查菲（Eric C. Chafee）以及杰弗里 C.拉普（Geoffrey C. Rapp），在其撰写的《多德弗兰克法案后对于 P2P 网络借贷的监管：探寻新兴产业不断发展着的监管制度》（*Regulating On-Line Peer-to-Peer Lending in the Aftermath of Dodd-Frank: In Search of an Evolving Regulatory Regime for an Evolving Industry*）一文中，主要探讨为了弥补 P2P 网络借贷市场的监管空白，提出自己监管的两种路径：一种是以证券监管的方式对于 P2P 网站的投资者进行持续性的监管，由各种金融服务机构来承担监管借款方的责任；另一种路径是放置在一个单独的机构下进行统一监管，比如说是新设立的消费者金融保护局。^③而国内学者对于 P2P 网络借贷平台的研究，主要集中在对于 P2P 网络借贷平台的界定，运营模式，风险以及监管的探讨上。例如，冯果、蒋莎莎在《论我国 P2P 网络贷款平台的异化及其监管》中详细论述 P2P 网络借贷平台从国外引进国内之后，平台逐渐异化为另类金融机构，并且对 P2P 网络借贷平台的法律风险、信用风险以及经营风险进行了详细的分析，从监管原则、监管机构、监管措施以及配套制度的建设等方面来

^① SVEN C.BERGER, FABIAN GLEISNR. *Emergence of Financial Intermediaries in Electronic Markets: The Case of Online P2P Lending*[J]. *Verband der Hochschullehrer für Betriebswirtschaftslehre*. 2009,2(1).

^② MICHAEL KLAFFT. *Online Peer-to-Peer Lending: A Lenders' Perspective*. *Proceedings of the International Conference on E-Learning*[A]. H. R. Arabnia and A. Bahrami, eds. *E-Business, Enterprise Information Systems, and E-Government, EEE 2008*[C]. CSREA Press, Las Vegas 2008.

^③ ERIC C. CHAFEE, GEOFFREY C. RAPP. *Regulating On-Line Peer-to-Peer Lending in the Aftermath of Dodd-Frank: In Search of an Evolving Regulatory Regime for an Evolving Industry*[R]. University of Toledo Legal Studies Research, Paper No. 2012-04.

论述我国监管制度的构建。^①

综上所述,国外对于 P2P 网贷平台的研究偏向于实证研究,主要集中在 P2P 网贷平台在小额信贷市场的角色以及平台的作用,而对于 P2P 网络借贷平台的监管研究也是在不断摸索中。国内的研究主要集中在 P2P 网络借贷平台的发展概况、优势、运营模式及风险上,虽然对监管制度也有论述,但是主要是站在比较概括的、宏观的角度,提出对 P2P 网贷平台进行监管的必要性,但较少提出具体的监管制度内容。鉴于此,本文从 P2P 网贷平台的监管制度切入,借鉴了域外 P2P 网贷平台的监管制度经验,从监管理念模式、监管主体以及监管内容等方面,重点论述我国 P2P 网贷平台监管制度存在的问题,并且针对所存在的问题提出构建具体监管制度的建议。无疑,在当前的环境下对于此话题的思考也会具有现实意义和实践意义。

^① 冯果,蒋莎莎.论我国 P2P 网络贷款平台的异化及其监管[J].法商研究,2013,(5):29-37.

第一章 P2P 网络借贷平台概述

P2P 网络借贷作为互联网金融的重要实践，不仅有利于推进普惠金融，也可以满足中小企业的融资需求，促进国民经济的发展。为了规范 P2P 网贷行业的健康发展，需要对 P2P 网贷平台监管制度进行研究。而对平台监管制度的研究，首先需要对 P2P 网贷平台的概念、性质、历史发展以及平台运营模式有一个清晰的认识，对于 P2P 网贷平台存在的价值以及风险有一个基本的了解，进而分析对 P2P 网贷平台进行监管的必要性。

第一节 P2P 网络借贷平台的概念、性质以及历史发展

一、P2P 网络借贷平台的概念

目前，无论是学界还是立法上，对于 P2P 网络借贷平台并没有权威的、统一的界定。这里笔者比较认同中国小额信贷联盟所发布的《小额信贷中介机构（P2P）行业自律公约》（修订版）中关于 P2P 网贷平台的界定，即“所谓的 P2P 信息中介机构，是指依法登记注册、具有法人资格，依法为民间小额借贷双方提供借款风险评估，出借咨询等信贷风险咨询和交易撮合、债权匹配、贷后管理等中介服务的第三方信息咨询服务机构”^①。事实上，P2P 网贷平台是借款方和贷款方实现网络借贷的重要渠道。而所谓的 P2P 网络借贷，是指有融资需求的借款方和有投资理财需求的贷款方，借助互联网实现借贷。借款方通过该平台发布自己的借款需求，经平台审核评估后，就可以获得贷款人的信用资金。而 P2P 网贷平台主要以收取服务费及管理费来盈利，因此，P2P 网贷平台是作为一个中间方服务于借款方与贷款方。

与小贷公司相比较，小额贷款公司是由自然人、企业法人与其他社会组织投资设立，不吸收公众存款，经营小额贷款业务的有限责任公司或股份有限公司。

^① 2014 年《小额信贷信息中介机构（P2P）行业自律公约》第 2 条规定：“本公约所称 P2P 服务机构，是指依法登记注册、具有法人资格，依法为民间借贷双方提供个人对个人小额信贷风险管理、理财咨询等一整套信贷风险咨询和管理服务，并已加入 P2P 行业委员会的第三方信息咨询服务机构。”

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库